

□ Обсудить?

ОЛЕГ ПАПАХИН

Президент IMAC GROUP

[+7 \(495\) 249-05-15](tel:+74952490515)

info@imac.ru

ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Инвесторам станет проще выбрать инвестиционный фонд

Регулятор упрощает структуру рынка инвестиционных фондов. Эта новация содержится в Указании Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

Согласно Указанию все инвестиционные фонды будут разделены на пять категорий. Для неквалифицированных инвесторов будут действовать фонды двух типов: рыночных финансовых инструментов и недвижимости. Квалифицированные инвесторы также смогут выбирать из фондов трех типов: финансовых инструментов, недвижимости и комбинированных.

Регулятор упрощает структуру рынка инвестиционных фондов. Эта новация содержится в Указании Банка России от 5 сентября 2016 года № 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов».

Согласно Указанию все инвестиционные фонды будут разделены на пять категорий. Для неквалифицированных инвесторов будут действовать фонды двух типов: рыночных финансовых инструментов и недвижимости. Квалифицированные инвесторы также смогут выбирать из фондов трех типов: финансовых инструментов, недвижимости и комбинированных.

Данное указание отменяет действие приказа ФСФР России от 28 декабря 2010 года № 10-79/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов», согласно которому на рынке в настоящее время действуют 16 категорий инвестиционных фондов.

Указание расширяет перечень активов, которые можно приобретать в фонд.

Так, активы фонда рыночных финансовых инструментов в основном будут составлять активы, допущенные к организованным торгам, и инструменты денежного рынка, в том числе средства, находящиеся в банках. В такой фонд смогут также входить паи открытых инвестиционных фондов, права требования из договоров, заключенных для доверительного управления указанными активами. Фонд можно будет пополнить активами, допущенными к торгам в государствах □ □ □ членах ЕАЭС, ОЭСР, ЕС, Китае, Индии, Бразилии, ЮАР (на биржах из перечня, устанавливаемого Банком России), а также

денежными средствами и депозитами в банках указанных государств, иными активами, связанными с доверительным управлением имуществом, составляющим фонд.

В состав фонда недвижимости для неквалифицированных инвесторов может быть включена коммерческая недвижимость, но только в случае, если 40% площади сдается в аренду и ее оценка проведена оценщиком, опыт которого составляет не менее 10 лет, а выручка за последний год составила не менее 100 млн рублей.

В состав фондов для квалифицированных инвесторов смогут входить любые активы.

Указание также устанавливает требования к структуре активов фондов, предназначенных для неквалифицированных инвесторов.

Так, в целях диверсификации фонда стоимость вложений в активы одного юридического лица (за исключением центрального контрагента) не должна превышать 15% стоимости активов фонда.

Доля активов фонда, которые признаются ликвидными (денежные средства в банках, облигации с высоким рейтингом, акции, входящие в расчет фондовых индексов ведущих стран), должна превышать историческую величину оттоков из открытого паевого инвестиционного фонда, рассчитанную в соответствии с Указанием, и быть не менее 5%.

Указание предусматривает комфортные для участников рынка сроки приведения своей деятельности в соответствие с требованиями нового регулирования. Открытым фондам дается 1 год на переход, интервальным фондам – 3 года, закрытым фондам – 10 лет.

В настоящее время документ направлен на государственную регистрацию в Министерство юстиции Российской Федерации.